

Cote du document: REPL.IX/3/R.6/Rev.1
Point de l'ordre du jour: 3
Date: 14 octobre 2011
Distribution: Publique
Original: Anglais

F



Ouvrer pour que les
populations rurales pauvres
se libèrent de la pauvreté

Examen des hypothèses et projections prises en compte dans les documents:

"Besoins et modalités de financement pour la neuvième reconstitution des ressources du FIDA" et "Répercussions du PEA sur les reconstitutions futures"

Note aux membres de la Consultation

*La version révisée du document contient la traduction du rapport de Price Waterhouse
Coopers.*

Responsables:

Questions techniques:

Iain Kellet
Responsable financier principal et Chef
du Département des opérations financières
téléphone: +39 06 5459 2403
courriel: i.kellet@ifad.org

Transmission des documents:

Deirdre McGrenra
Fonctionnaire responsable des
organes directeurs
téléphone: +39 06 5459 2374
courriel: gb_office@ifad.org

Consultation sur la neuvième reconstitution
des ressources du FIDA — Troisième session
Rome, 24-25 octobre 2011

Pour: Information

Examen des hypothèses et projections prises en compte dans les documents:

"Besoins et modalités de financement pour la neuvième reconstitution des ressources du FIDA" et "Répercussions du PEA sur les reconstitutions futures"

1. À la deuxième session de la Consultation sur la neuvième reconstitution des ressources du FIDA, le document intitulé "Besoins et modalités de financement pour la neuvième reconstitution des ressources du FIDA – Examen de l'adéquation des ressources du FIDA pour combattre la pauvreté rurale" (REPL.IX/2/R.5) a été présenté aux Membres. Il indiquait le montant estimatif des ressources requises et examinait les modalités de financement d'une série de scénarios concernant le programme de prêts et dons pour la période 2013-2015.
2. À l'issue du débat sur ce document, les Membres ont demandé à la direction de prendre les dispositions requises pour que le Commissaire aux comptes passe en revue les hypothèses et les projections sur lesquelles repose le modèle financier, et examine le document intitulé "Répercussions du PEA sur les reconstitutions futures" (EB 2011/102/R.48) présenté à la cent deuxième session du Conseil d'administration.
3. Le rapport ci-joint de PWC est présenté en réponse à cette requête. PWC a exprimé une assurance négative au sujet des hypothèses sur lesquelles repose le modèle financier, et une assurance positive au sujet de la validité des données historiques utilisées et des projections en résultant. Additionnées, ces assurances équivalent à une opinion sans réserve du Commissaire aux comptes.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXAMEN DES HYPOTHÈSES ET PROJECTIONS PRISES EN COMPTE DANS LES DOCUMENTS:

- "BESOINS ET MODALITÉS DE FINANCEMENT POUR LA NEUVIÈME RECONSTITUTION DES RESSOURCES DU FIDA"; ET
- "RÉPERCUSSIONS DU PEA SUR LES RECONSTITUTIONS FUTURES".

FONDS INTERNATIONAL DE DÉVELOPPEMENT AGRICOLE MODÈLE FINANCIER

EXAMEN DES HYPOTHÈSES ET PROJECTIONS PRISES EN COMPTE DANS LES DOCUMENTS:

- **"BESOINS ET MODALITÉS DE FINANCEMENT POUR LA NEUVIÈME RECONSTITUTION DES RESSOURCES DU FIDA"; ET**
- **"RÉPERCUSSIONS DU PEA SUR LES RECONSTITUTIONS FUTURES".**

À l'attention du Fonds international de développement agricole

Nous avons examiné les hypothèses et les projections contenues dans les documents intitulés "Besoins et modalités de financement pour la neuvième reconstitution des ressources du FIDA" et "Répercussions du PEA sur les reconstitutions futures" (ci-après les "Documents") ainsi que le modèle financier sur lequel reposent les Documents (ci-après le "Modèle financier"). La direction assume la responsabilité des projections, y compris des hypothèses définies dans les Documents ci-joints sur lesquelles elles sont fondées.

Les projections qui figurent dans les Documents ont été préparées aux fins de la Consultation sur la neuvième reconstitution des ressources du FIDA à partir de scénarios hypothétiques concernant des événements futurs qui ne devraient pas nécessairement se concrétiser. Il convient par conséquent de mettre les lecteurs en garde sur le fait que ces projections pourraient ne pas être appropriées à des fins autres que celle mentionnée ci-dessus.

PORTÉE DE NOTRE EXAMEN

Nous avons réalisé notre examen en conformité avec la Norme internationale relative aux missions d'assurance applicable à l'examen de l'information financière prospective. L'objectif de notre examen était le suivant:

- i) examiner si les hypothèses présentées dans les Documents étaient raisonnables, compte tenu de l'information disponible à ce moment-là et en vérifier la cohérence avec celle d'autres secteurs au sein du FIDA;
- ii) examiner la cohérence des données historiques utilisées aux fins de la modélisation avec les états financiers vérifiés du FIDA et les documents justificatifs s'y rapportant; et
- iii) examiner la validité de la méthode de modélisation d'un point de vue logique et arithmétique, en vérifiant que les résultats prévus et présentés dans les Documents sont en cohérence avec ceux auxquels on pourrait raisonnablement s'attendre compte tenu des hypothèses de base.

DOCUMENTATION

Notre examen a été réalisé sur la base des documents ci-après:

- "Besoins et modalités de financement pour la neuvième reconstitution des ressources du FIDA" (appendice A);
- "Répercussions du PEA sur les reconstitutions futures" (appendice B); et
- Modèle de financement "PWC-scenario 1 – full resource mob.xls" (appendice C), qui correspond au premier scénario du tableau 3 du document intitulé "Besoins et modalités de financement pour la neuvième reconstitution des ressources du FIDA".

CONCLUSIONS

Sur la base de notre examen des éléments fournis à l'appui de l'approche méthodologique et des critères d'estimation utilisés pour parvenir aux hypothèses contenues dans les Documents, rien ne nous porte à croire que ces hypothèses ne constituent pas une base raisonnable pour les projections utilisées aux fins de la présentation détaillée des besoins financiers concernant la proposition relative à la neuvième reconstitution du FIDA.

En outre, à notre avis:

- les données historiques concernant l'exercice financier 2010 qui figurent dans les Documents et dans le Modèle financier sont en cohérence avec les états financiers vérifiés du FIDA pour l'exercice financier 2010 et avec les documents justificatifs s'y rapportant, sauf en ce qui concerne: i) le total des dons et prêts approuvés mais non entrés en vigueur; et ii) la ventilation des prêts approuvés mais non entrés en vigueur à des conditions particulièrement favorables, intermédiaires, ordinaires et durcies, lesquels ne sont pas présentés dans les états financiers vérifiés du FIDA, mais sont conformes aux documents justificatifs; et
- les projections ont été préparées comme il se doit sur la base des hypothèses, dans la mesure où les formules, algorithmes et calculs pris en compte dans le Modèle financier se caractérisent par l'intégration logique, la cohérence interne et la précision arithmétique, et où le Modèle financier permet de produire des résultats en adéquation avec les hypothèses et données de départ utilisées.

Même si les événements envisagés dans les hypothèses décrites se concrétisent, il est probable que les résultats effectifs différeront des projections établies dans la mesure où, souvent, d'autres événements prévus ne surviennent pas comme l'on s'y attendait et où les variations peuvent être considérables.

**** *
**** *
**** *

Le présent rapport a été préparé à l'intention du destinataire pour son information et ne peut être divulgué, dans son intégralité ou en partie, à un tiers sans accord préalable obtenu par écrit.

PricewaterhouseCoopers SpA n'assume aucune obligation ou responsabilité, directe ou indirecte, envers toute autre partie à laquelle le présent rapport ou une copie ou des extraits de celui-ci pourraient être montrés ou remis. Si d'autres parties choisissent de s'appuyer d'une quelconque façon sur la teneur du présent rapport, elles le font à leurs propres risques et compte tenu des réserves émises ci-dessus.

Rome, le 13 septembre 2011

PricewaterhouseCoopers SpA

Signé par Scott Cunningham

(Associé)

2 de 2



**EXAMINATION OF THE ASSUMPTIONS AND PROJECTIONS
CONTAINED WITHIN THE PAPERS:**

- **“FINANCING REQUIREMENTS AND MODALITIES FOR
IFAD9”, AND**
- **“ACA IMPLICATIONS FOR FUTURE REPLENISHMENTS”**

**INTERNATIONAL FUND FOR AGRICULTURAL DEVELOPMENT
FINANCIAL MODEL**



EXAMINATION OF THE ASSUMPTIONS AND PROJECTIONS CONTAINED WITHIN THE PAPERS:

- **“FINANCING REQUIREMENTS AND MODALITIES FOR IFAD9”, AND**
- **“ACA IMPLICATIONS FOR FUTURE REPLENISHMENTS”**

To the International Fund for Agricultural Development

We have examined the assumptions and projections contained within the papers “Financing requirements and modalities for IFAD9” and “ACA implications for future replenishments” (the “Papers”) as well as the Papers’ underlying financial model (the “Financial Model”). Management is responsible for the projections including the assumptions set out in the Papers attached hereto on which they are based.

The projections included in the Papers have been prepared for purposes of the Consultation on the Ninth Replenishment of IFAD’s resources using hypothetical assumptions about future events that are not necessarily expected to occur. Consequently, readers are cautioned that these projections may not be appropriate for purposes other than that described above.

SCOPE OF OUR WORK

We conducted our work in accordance with the International Standard on Assurance Engagements applicable to the examination of prospective financial information. The objective of our examination was to:

- (i) Review the reasonableness of the assumptions made in the Papers given the information available at the time and check the consistency of the assumptions with those of other departments within IFAD.
- (ii) Review the consistency of the historical data used in the modelling exercise with IFAD’s audited financial statements or related supporting documentation.
- (iii) Review the validity of the modelling methodology under a logical and arithmetic point of view, checking that the outcomes forecast and presented in the Papers are in line with what could reasonably be expected to occur given the base assumptions.

THE DOCUMENTATION

Our examination was performed on the basis of the following documentation:

- “Financing requirements and modalities for IFAD9” (Appendix A).
- “ACA implications for future replenishments” (Appendix B).
- Financial model “PWC Scenario 1 – full resource mob.xls” (Appendix C) corresponding to Scenario 1 of Table 3 of the paper “Financing requirements and modalities for IFAD9”.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n. 43 dell’Albo Consob - Altri Uffici: **Bari** 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - **Bologna** Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521242848 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10129 Corso Montevecchio 37 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37122 Corso Porta Nuova 125 Tel. 0458002561



CONCLUSIONS

Based on our examination of the evidence supporting the methodological approach and the estimation criteria utilised for the assumptions contained within the Papers, nothing has come to our attention which causes us to believe that these assumptions do not provide a reasonable basis for the projections utilised for detailing the financial requirements for IFAD's Ninth Replenishment proposition.

Further, in our opinion:

- the FY2010 historical data contained within the Papers and the Financial Model are consistent with FY2010 IFAD's audited financial statements or related supporting documentation, except for (i) the total of grants and loans approved but not effective and (ii) the breakdown of loans approved but not effective as highly concessional, intermediate, ordinary and hardened, which are not presented in IFAD's audited financial statements but which are consistent with supporting documentation; and
- the projections are properly prepared on the basis of the assumptions in that the formulae, algorithms and calculations contained in the Financial Model are logically integral, internally consistent and arithmetically accurate and the Financial Model is able to generate outputs which are consistent with the assumptions and inputs utilized.

Even if the events anticipated under the hypothetical assumptions described above occur, actual results are still likely to be different from the projections since other anticipated events frequently do not occur as expected and the variation may be material.

This report has been prepared for the information and benefit of the addressee and is not to be disclosed, in whole or part, to any other party without prior written permission.

PricewaterhouseCoopers SpA denies any duty, responsibility or liability, direct or indirect, to any other party to whom this report or copies or extracts thereof may be shown or into whose hands it may come. If other parties choose to rely in any way on the contents of this report, they do so entirely at their own risk and subject to the limitations above mentioned.

Rome, 13 September 2011

PricewaterhouseCoopers SpA


 Scott Cunningham
 (Partner)